

Frankfurt, 15. Dezember 2015

### **AXA IM aktuell: Wandelanleihen – die Wahl der richtigen Aktie ist entscheidend**

---

**Marc Basselier, Manager des AXA WF Framlington Global Convertibles Fund, über die Vorteile von Wandelanleihen und die Notwendigkeit, in den aktuell volatilen Märkten attraktive Titel zu identifizieren.**

Mit Anleihen lässt sich derzeit nicht viel Rendite erzielen. Die Unsicherheit an den globalen Märkten macht es internationalen Anlegern allerdings ebenso schwer, verlässliche Prognosen für Aktien abzugeben. So kann noch niemand mit Sicherheit sagen, wie sich die Verlangsamung des Wirtschaftswachstums in China auswirkt, ob die Federal Reserve (Fed) morgen tatsächlich den ersten Zinsschritt wagt, wie die Aussichten für Schwellenländer sind und wie sich ihre weitere Entwicklung auf die globalen Märkte auswirken wird.

„Umso interessanter werden Wandelanleihen für Anleger“, sagt Marc Basselier, Manager des AXA WF Framlington Global Convertibles. Diese seien ein vergleichsweise sicheres und risikoarmes Instrument, mit dem sich potenzielle Kurssteigerungen an den Aktienmärkten mitnehmen lassen könnten. Auch eigne sich die Anlageklasse zur strukturellen Diversifizierung des Portfolios. „Institutionelle Anleger wie Pensionsfonds können mit Wandelanleihen ein langfristiges Engagement in Aktien aufbauen, und zwar zu niedrigeren Solvabilitätskosten als bei einem Direktinvestment in die Aktienmärkte“, führt Basselier weiter aus.

Nach Ansicht von Basselier dürften Aktien vorerst attraktiv bleiben. Das mache auch Wandelanleihen interessant, da ihre Wertentwicklung vom Aktienmarkt abhängt. Dabei spiele die Auswahl der richtigen Aktienkandidaten für den Anlageerfolg eine wichtige Rolle. „Der Markt ist mittlerweile nicht mehr ganz günstig, denn die durchschnittlichen Bewertungen sind gestiegen“, warnt Basselier. Entsprechend sollten sich Anleger bei der Wahl geeigneter Kandidaten auf das Gewinnwachstum der Unternehmen konzentrieren. „Im Falle Chinas und anderer Schwellenländer etwa sehen wir kurzfristig durchaus einige Probleme. Wir konzentrieren uns darum auf die echten langfristigen Wachstumsmotoren dieser Volkswirtschaften, um lohnende Anlagechancen in den Aktienuniversen zu identifizieren“, erklärt der Fondsmanager die Vorgehensweise beim Global Convertibles Fund. Ähnlich ginge das Fondsmanagement auch in den USA vor: „Kurzfristig belasten hier Unklarheiten hinsichtlich der künftigen Zinsentwicklung und der Druck der Ölindustrie den Markt. Wir glauben aber nicht, dass der US-Zyklus bereits vorüber ist. US-Unternehmen wachsen weiterhin im Einklang mit der Nachfrage, und die Unternehmensschulden sowie das Verbrauchervertrauen sind tendenziell günstig.“

Auch die Aussichten in Europa beurteilt Basselier positiv. Die quantitative Lockerung durch die Europäische Zentralbank trage wesentlich zu niedrigeren Finanzierungskosten im Markt bei. Dennoch dürfe auch hier eine sorgfältige Titelselektion keinesfalls außer Acht gelassen werden. Das größte Risiko im Aktiensegment bestehe aktuell nicht in den Bewertungen, sondern im mangelnden Wachstum. „Entsprechend ist die Identifizierung von Unternehmen mit echtem Wachstumspotenzial unabdingbar, um in den schwer zu prognostizierenden Märkten lohnende Investments zu tätigen.“

-ENDE-

# Marktkommentar

## Kontakt

Daniela Hamann

[daniela.hamann@axa-im.com](mailto:daniela.hamann@axa-im.com)

+49 (0)69 90025 2108

Dr. Holger Handstein

[holger.handstein@ergo-komm.de](mailto:holger.handstein@ergo-komm.de)

+49 (0)221 912887 19

## Über AXA Investment Managers

Als aktiver, langfristiger und globaler Multi-Asset-Investor hat AXA den Anspruch, möglichst vielen Menschen mit geballter Anlagekompetenz dabei zu helfen, ihre finanziellen Ziele zu erreichen. Gestützt auf profunde Kenntnis der Märkte und Anlageinstrumente in Kombination mit Innovation und solidem Risikomanagement sind wir heute bereits einer der größten Vermögensverwalter in Europa. Künftig wollen wir uns auch weltweit als Partner der Wahl für Anleger etablieren.

AXA IM verwaltete Ende Juni 2015 etwa EUR 694 Mrd. für Kunden und beschäftigte weltweit an 28 Standorten in 21 Ländern über 2.300 Mitarbeiter. AXA IM ist Teil der AXA Gruppe, eines Weltmarktführers für finanzielle Absicherung und die Vermögensverwaltung.

Weitere Informationen zu AXA Investment Managers unter [www.axa-im.de](http://www.axa-im.de)

**Allgemeine Hinweise:** Die hier von AXA Investment Managers Deutschland GmbH bereitgestellten Informationen stellen kein Angebot zum Kauf, Verkauf oder zur Zeichnung von Fondsanteilen bzw. Finanzinstrumenten oder ein Angebot für Finanzdienstleistungen dar. Ein Kauf von Fondsanteilen erfolgt ausschließlich auf Basis der jeweils gültigen Verkaufsprospekte und den darin enthaltenen Informationen. Die Verkaufsprospekte, wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie kostenlos für Deutschland bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Bleichstraße 2-4, 60313 Frankfurt/Main oder unseren Vertriebspartnern sowie unter [www.axa-im.de](http://www.axa-im.de) bzw. für Österreich bei der jeweiligen Zahl- und Informationsstelle sowie unter [www.axa-im.at](http://www.axa-im.at). **Verwendung:** Dieses Dokument dient ausschließlich der Presseinformation. Wir weisen dringend darauf hin, dass diese Pressemitteilung nicht den Anforderungen der Richtlinie 2004/39/EG (MiFID) und der zu dieser ergangenen Richtlinien und Verordnungen sowie des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) und der Wertpapierdienstleistungs- Verhaltens- und Organisationsverordnung (WpDVerOV) entspricht. Das Dokument ist damit für jegliche Form des Vertriebs, der Beratung oder der Finanzdienstleistung, insbesondere durch Wertpapierdienstleistungsunternehmen, nicht geeignet. **Haftungsausschluss:** Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Daten und Zahlen beruhen auf unserem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird nicht übernommen.